CTCP Vật liệu xây dựng Bưu điện (UPCOM: PCM)

Xây dựng và vật liệu xây dựng

FireAnt

MÔ HÌNH Z-SCORE (ALTMAN)

Mô hình hệ số Z-Score của Altman (1968) được tính toán dựa trên 5 biến, là kết hợp trọng số của các chỉ tiêu tài chính để đánh giá rủi ro phá sản của doanh nghiệp.

Ngày 31/12/2024	11,800 VNĐ		
Thay đổi	*1 tháng*	*3 tháng*	*6 tháng*
	-4.1%	1.7%	-2.5%

Hệ số nguy cơ phá sản	2.58 (Ca)
Z - score (sản xuất) 2024	Cảnh báo

Hệ số nguy cơ phá sản	4.09 (Ca)
Z'' - score (phi sản xuất) 2024	An toàn

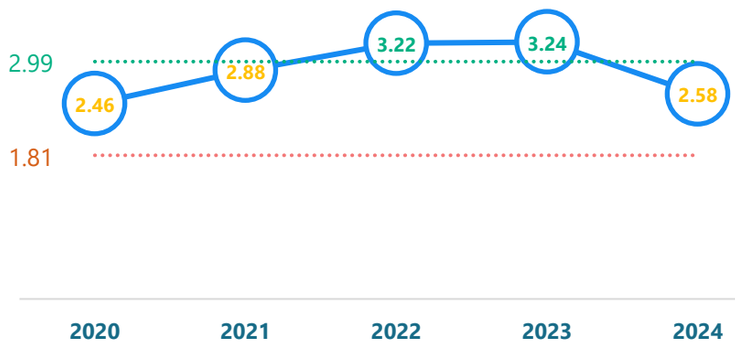
DT thuần — *2024*: **78.9** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 10.7 ▲ 15.6%

LN sau thuế — *2024*: **-8.99** *tỷ VNĐ*; YoY ▲ 1.00 ▲ 10.0%

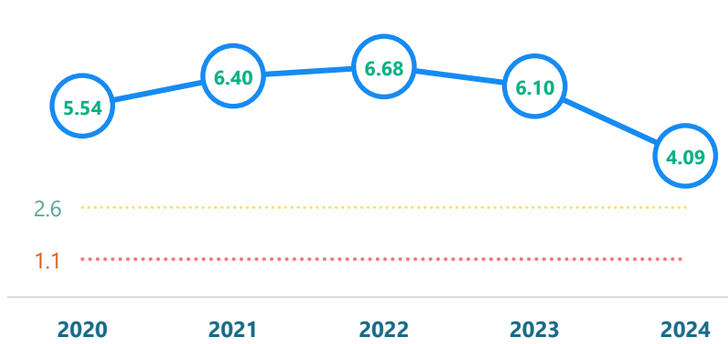
ROE — 2024: **-20.1%**; +/- YoY ▼ 1.7%

ROA — 2024: **-14.6%**; +/- YoY ▼ 0.2%

Z - Score



Z'' - Score



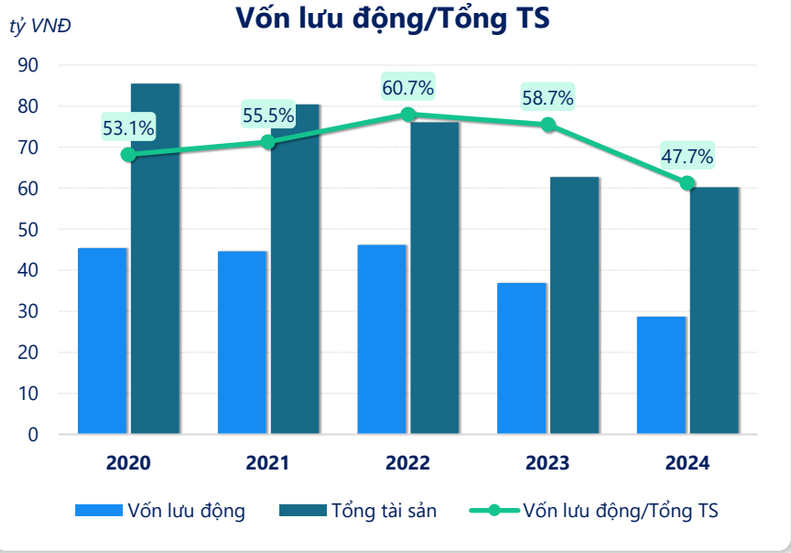
Xét với doanh nghiệp sản xuất: Với **Z-Score là 2.58** cao hơn 1.81 và thấp hơn 2.99, cho thấy **PCM** có dấu hiệu của tình trạng tài chính không ổn định, có mức độ rủi ro phá sản tương đối cao.

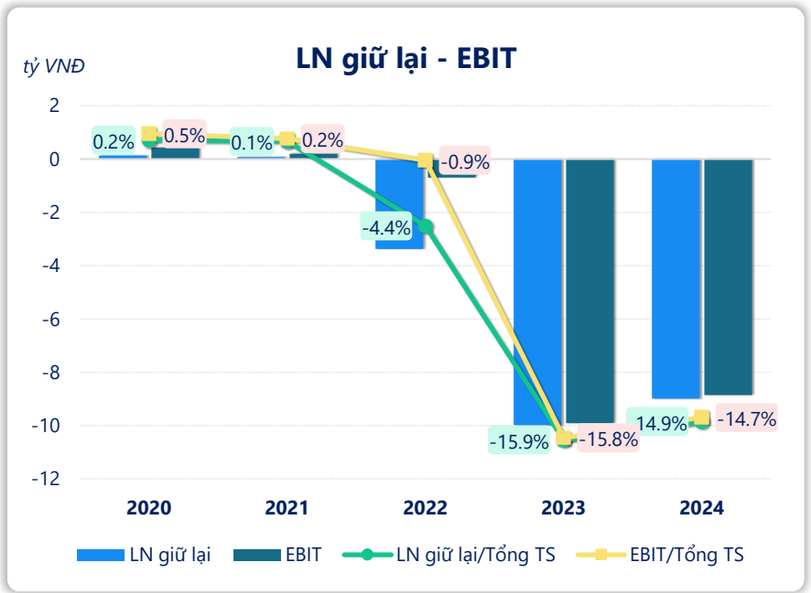
Xét với doanh nghiệp phi sản xuất: Với **Z''-Score là 4.09 > 2.6**, cho thấy **PCM** đang trong tình trạng tài chính rất tốt và có khả năng cao để duy trì hoạt động kinh doanh một cách ổn định và hiệu quả trong tương lai.

Kết quả kinh doanh **PCM** năm **2024**, doanh thu thuần **tăng mạnh 15.6%** đạt **78.90** tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt -8.99 tỷ đồng **tăng 9.96%**.

Doanh thu có sự tăng trưởng nhưng không đủ bù đắp các chi phí khiến lợi nhuận âm, dẫn đến **ROE** bằng -20.1% là dấu hiệu của tình hình kinh doanh đang xấu đi.

CTCP Vật liệu xây dựng Bưu điện (UPCOM: PCM)

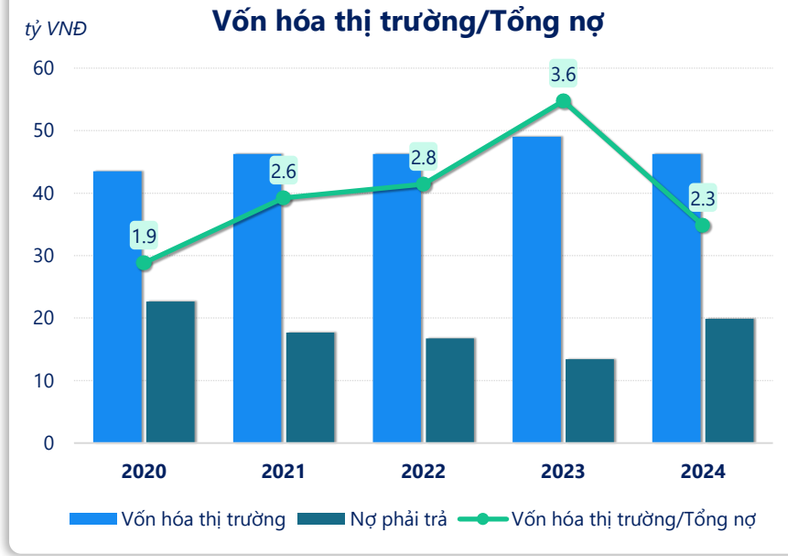


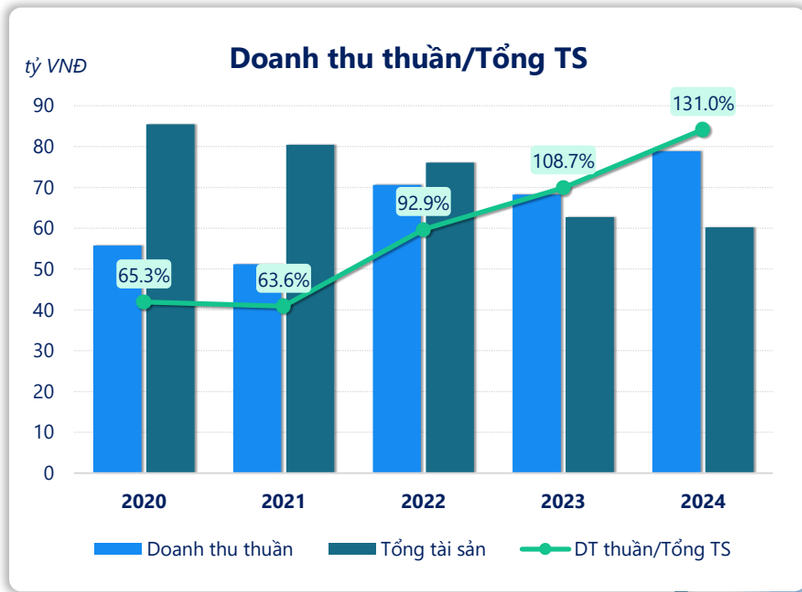


Vốn lưu động > 0 cho thấy mặc dù công ty vẫn có khả năng thanh khoản, tuy nhiên việc vốn lưu động giảm có thể tạo ra áp lực với khả năng thanh toán nợ ngắn hạn. Cần đánh giá thêm về tỷ lệ vốn lưu động/tổng tài sản, nếu tỷ lệ này thấp có thể gợi ý rằng công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn dài hạn để duy trì hoạt động kinh doanh.

Tỷ lệ **vốn hóa thị trường so với tổng nợ** bằng **2.32**, cho thấy công ty đang tạo ra giá trị cho cổ đông vượt qua giá trị nợ phải trả. Tuy nhiên tỷ lệ này giảm so vưới năm trước có thể do áp lực trả nợ tăng hoặc giá trị thị trường giảm sút.

Tóm lại, tùy thuộc loại hình doanh nghiệp sản xuất hoặc phi sản xuất để sử dụng mô hình Z-Score hoặc Z''-Score. Trong đó phải phân tích từng chỉ tiêu của mô hình để có cái nhìn tổng quan về sức khỏe tài chính của một doanh nghiệp. Qua đó đánh giá khả năng trả nợ và phá sản của doanh nghiệp đó.





CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (tỷ VNĐ)	Tại ngày 31/12/2024	Tại ngày 31/12/2023	Thay đổi
Tổng tài sản	**60.2**	**62.8**	**-4.0%**
Tài sản ngắn hạn	47.7	49.6	-3.7%
Tiền và tương đương tiền	5.97	4.95	20.8%
Đầu tư tài chính ngắn hạn	3.80	2.60	46.2%
Phải thu ngắn hạn	23.3	25.0	-7.1%
Hàng tồn kho	14.5	16.1	-9.7%
Tài sản ngắn hạn khác	0.14	0.89	-83.8%
Tài sản dài hạn	**12.5**	**13.2**	**-5.1%**
Phải thu dài hạn	0	0	
Tài sản cố định	12.5	13.2	-5.0%
Bất động sản đầu tư	0	0	
Tài sản dở dang	0	0	
Đầu tư tài chính dài hạn	0	0	
Tài sản dài hạn khác	**0**	**0.01**	**-100%**
Lợi thế thương mại	0	0	
Nợ phải trả	19.9	13.4	48.2%
Nợ ngắn hạn	**19.0**	**12.7**	**49.7%**
Vay và nợ thuê ngắn hạn	0	0	
Phải trả người bán ngắn hạn	13.6	10.3	32.5%
Nợ dài hạn	0.90	0.74	22.7%
Vay và nợ thuê dài hạn	0	0	
Nguồn vốn chủ sở hữu	**40.3**	**49.3**	**-18.2%**
Vốn chủ sở hữu	**40.3**	**49.3**	**-18.2%**
Vốn điều lệ	40.0	40.0	0.0%
Kinh phí và quỹ khác	**0**	**0**	

KẾT QUẢ KINH DOANH (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Doanh thu thuần	**55.8**	**51.2**	**70.6**	**68.2**	**78.9**
Giá vốn hàng bán	42.0	39.9	58.4	66.8	63.9
Lợi nhuận gộp	**13.8**	**11.3**	**12.2**	**1.42**	**15.0**
Doanh thu HĐTC	0.08	0.13	0.01	0.17	0.23
Chi phí TC	0.27	0.11	0.09	0.03	0.01
Chi phí lãi vay	**0.27**	**0.11**	**0.09**	**0.03**	**0.01**
LN trong công ty LKLD	0	0	0	0	0
Chi phí bán hàng	7.42	5.70	6.74	4.46	7.90
Chi phí QLDN	6.09	5.51	6.42	6.53	15.6
LN thuần từ HĐKD	**0.05**	**0.06**	**-1.00**	**-9.42**	**-8.31**
Lợi nhuận khác	0.10	0.02	0.21	-0.53	-0.55
LN trước thuế	**0.15**	**0.09**	**-0.79**	**-9.95**	**-8.87**
Lợi nhuận sau thuế	**0.13**	**0.08**	**-0.83**	**-9.99**	**-8.99**
LNST của CĐ cty mẹ	**0.13**	**0.08**	**-0.83**	**-9.99**	**-8.99**

Lưu chuyển tiền tệ (tỷ VNĐ)	2020	2021	2022	2023	2024
Lưu chuyển tiền từ HĐKD	6.36	-3.00	5.19	2.49	4.00
Lưu chuyển tiền từ HĐĐT	0.95	-2.06	-0.42	-4.35	-2.96
Lưu chuyển tiền từ HĐTC	-2.00	-0.98	-0.95	-0.88	-0.01
Tiền đầu kỳ	4.60	9.91	3.87	7.69	4.95
Lưu chuyển tiền thuần	**5.31**	**-6.04**	**3.82**	**-2.74**	**1.03**
Ảnh hưởng tỷ giá	0	0	0	0	0
Tiền cuối kỳ	9.91	3.87	7.69	4.95	5.97